

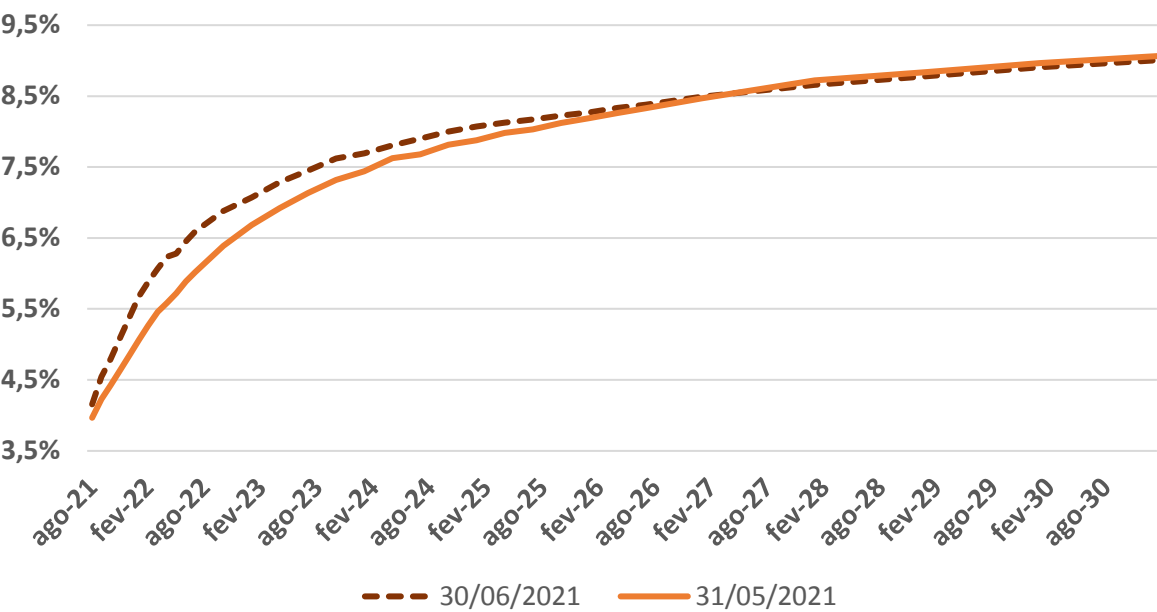
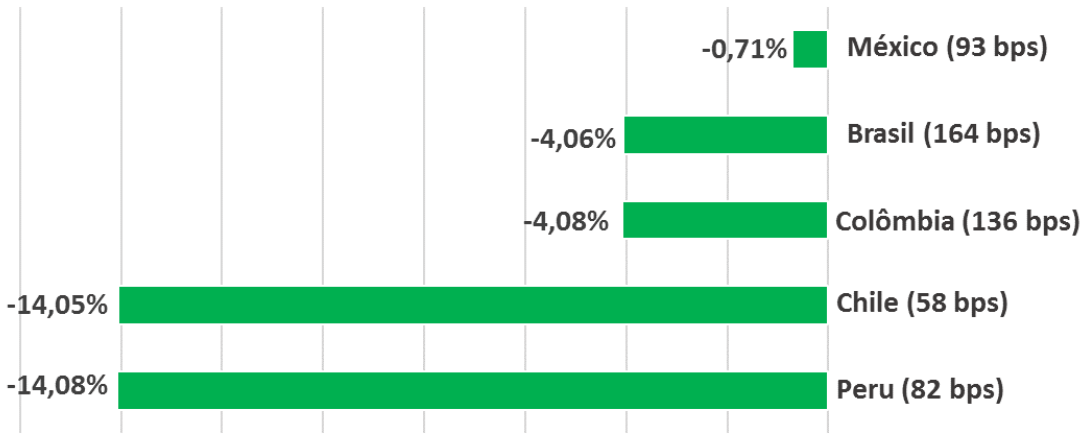


Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Junho

2021

Percepção de risco para
cesta de países
emergentes
CDS 5 anos
Variação em junho



Curva de juros locais
Variação em
junho

No cenário externo, o **apetite ao risco** foi renovado diante de expectativa de **ajustes graduais** na política monetária nos EUA.

Em junho, a **curva de juros locais** ganhou **nível**, mas **perdeu inclinação** com a inflação mundial pressionando as partes curta e intermediária, que também refletiram ajuste de expectativas em relação ao ciclo de aperto monetário no país. Já a parte longa foi favorecida pela melhora da percepção sobre o fiscal.

Taxas médias das emissões da DPMFi em leilões tradicionais, por *benchmark*

Data do Leilão	LTN 24 meses	LTN 48 meses	NTN-F 10 anos	NTN-B 5 anos*	NTN-B 35 anos*
ANBIMA 28/12/18	7,18%	8,37%	9,23%	4,23%	4,94%
ANBIMA 31/12/19	5,13%	6,04%	6,78%	2,25%	3,46%
ANBIMA 30/12/20	4,13%	5,35%	6,90%	1,77%	3,80%
ANBIMA 30/04/21	6,50%	7,84%	9,12%	3,37%	4,50%
ANBIMA 31/05/21	6,91%	7,97%	9,14%	3,42%	4,44%
01/06/21				3,38%	4,41%
02/06/21	6,95%	7,98%	9,11%		
10/06/21	7,05%	7,92%	9,03%		
15/06/21				3,53%	4,37%
17/06/21	7,28%	8,13%	9,09%		
24/06/21	7,40%	8,25%	9,23%		
29/06/21				3,71%	4,41%
ANBIMA 30/06/20	7,25%	8,14%	9,12%	3,70%	4,43%

*As taxas das NTN-B referem-se à rentabilidade real.

As taxas de emissão da DPMFi subiram ao longo de junho, mas encerraram o mês com perda de inclinação favorecendo a colocação nos vencimentos mais longos.

Operações no Mercado Primário

Emissões e Resgates da DPF e DPMFi

Emissões e Resgates da DPF, Junho/2021 (R\$ mi)

Anexo 1.2

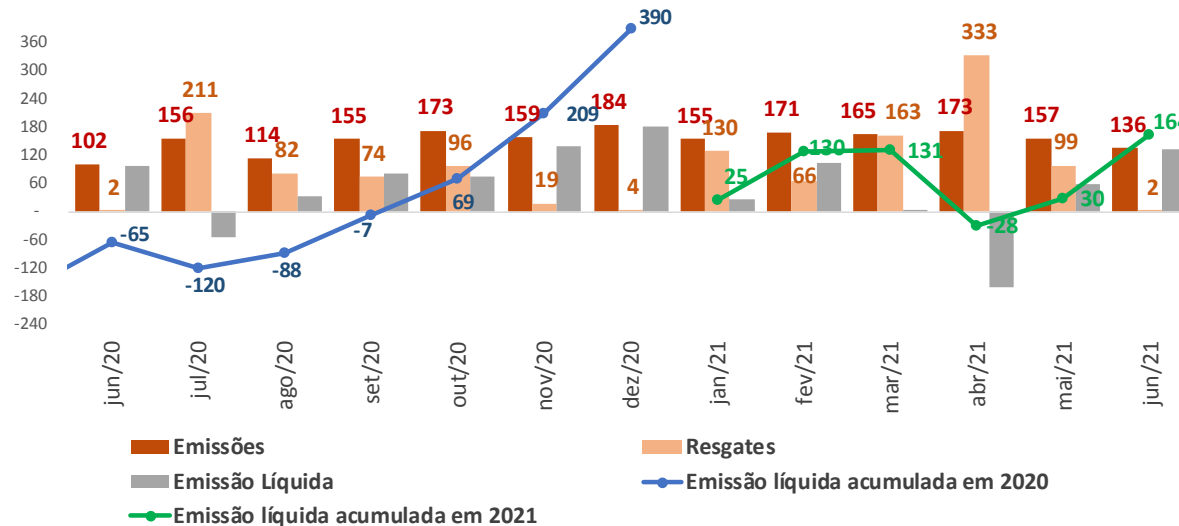
	Emissões		Resgates		Emissão Líquida
DPF	142.143,5		4.014,5		138.129,1
DPMFi	135.536,5	95,4%	2.111,1	52,6%	133.425,4
Prefixado	63.104,9	46,6%	320,3	15,2%	62.784,6
Índice de Preços	38.105,4	28,1%	944,1	44,7%	37.161,2
Taxa Flutuante	34.284,4	25,3%	794,1	37,6%	33.490,3
Câmbio	41,8	0,0%	52,5	2,5%	-10,7
DPFe	6.607,0	4,6%	1.903,4	47,4%	4.703,6

Emissões da DPF somaram R\$ 142,15 bilhões e os resgates totalizaram R\$ 4,0 bilhões.

Nas emissões da DPMFi, destaque para os títulos prefixados (R\$ 63,10 bilhões).

Emissões e Resgates da DPMFi (R\$ bi)

Anexo 1.3



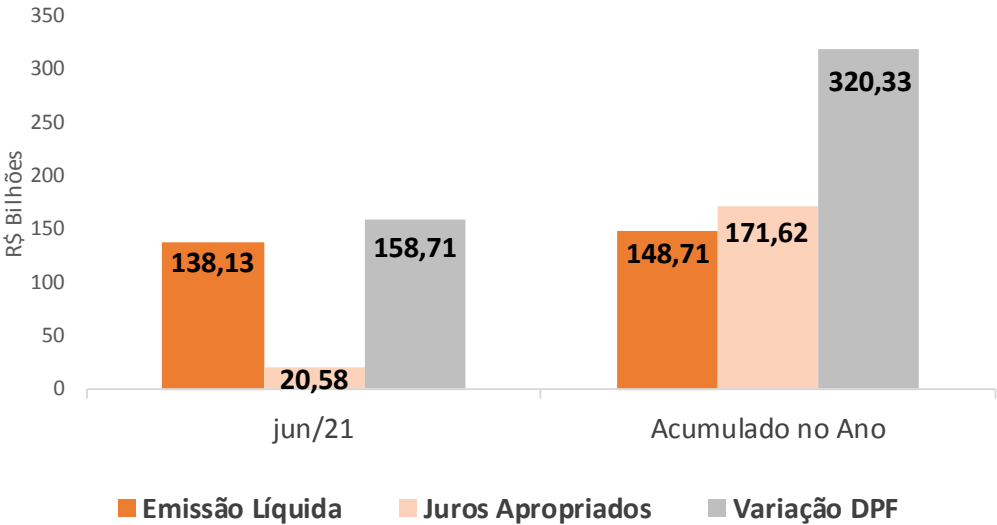
Emissão Líquida da DPF em junho: R\$ 138,13 bilhões.

Estoque da DPF

Evolução e Fatores de Variação

Estoque da DPF
(R\$ bi)
Anexo 2.4

	Dez/20	Mai/21	Jun/21		Variação mensal
DPF	5.009,6	5.171,2	5.329,9	100%	158,71
Prefixado	1.742,5	1.704,0	1.776,6	33%	72,55
Índice de Preços	1.267,4	1.393,8	1.446,1	27%	52,28
Taxa Flutuante	1.744,0	1.830,3	1.869,5	35%	39,20
Câmbio	255,8	243,2	237,8	4%	-5,33
DPMFi	4.766,2	4.940,5	5.103,3	96%	162,78
DPFe	243,5	230,7	226,7	4%	-4,07



Principais fatores de
variação da DPF
Junho/2021
(R\$ bi)
Anexo 2.9

Indicadores PAF 2021 (Revisado)

Estoque DPF (R\$ bilhões)

Mínimo	Máximo
5.500,0	5.800,0

Estoque DPF: R\$ 5,33 trilhões. Variação mensal de R\$ 158,71 bilhões (3,07%) em relação a maio.

O estoque dos títulos prefixados apresentou aumento de R\$ 72,55 bilhões em relação a maio, devido principalmente à sua emissão líquida (R\$ 62,78 bilhões).

Variação do estoque da DPF no mês explicada pela emissão líquida de R\$ 138,13 bilhões e pela apropriação positiva de juros de R\$ 20,60 bilhões.

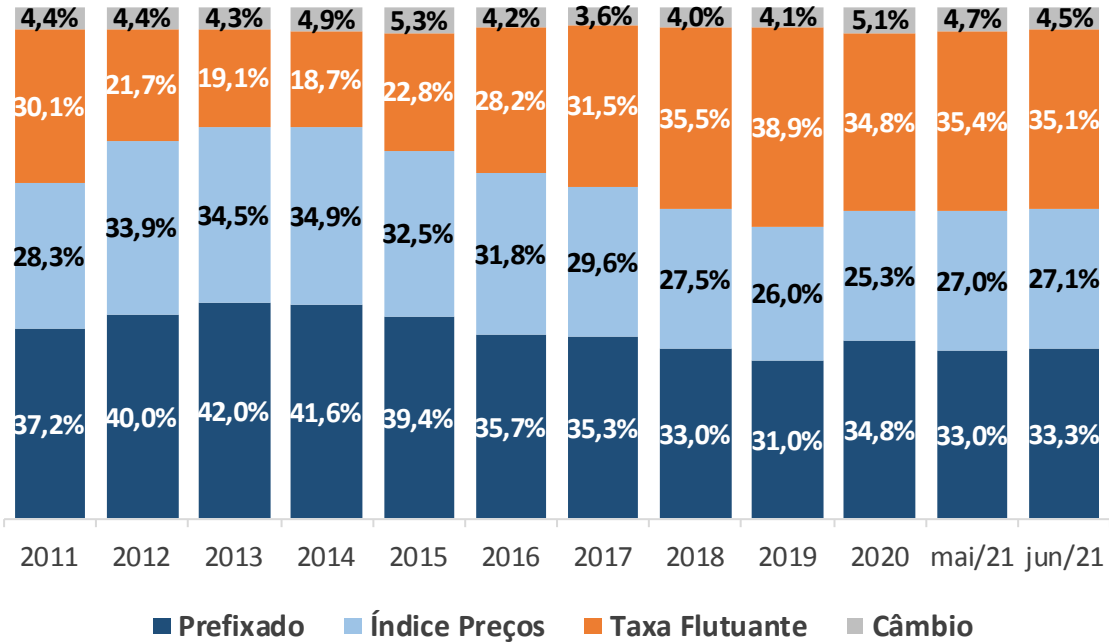
Estoque da DPF

Composição

Indicadores PAF 2021 (Revisado)		
Participação no estoque da DPF		
	Mínimo	Máximo
Prefixado	31%	35%
Índice de Preços	26%	30%
Taxa Flutuante	33%	37%
Câmbio	3%	7%

Composição da DPF, por indexador

Anexo 2.4



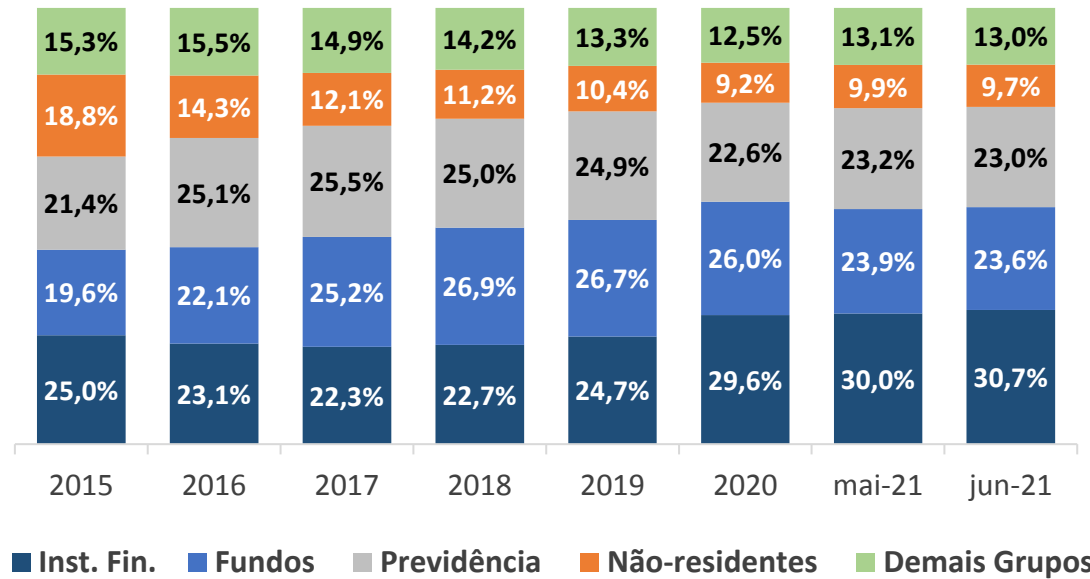
Aumento da participação de títulos prefixados (de 33,0% para **33,3%**) devido principalmente à sua **emissão líquida (R\$ 62,78 bilhões)** e dos títulos atrelados a **índice de preços**, devido à sua **emissão líquida (R\$ 31,60 bilhões)**.

Os outros grupos reduziram suas participações no estoque da DPF por motivos diversos: Os cambiais, principalmente pela **desvalorização do dólar em relação ao real em junho (4,40%)**. Já os atrelados a **taxa flutuante**, apesar de aumentar seu estoque em R\$ 39,20 bilhões, diminuiu sua participação pois **sua taxa de crescimento foi inferior à do estoque da DPF**.

Estoque da DPF

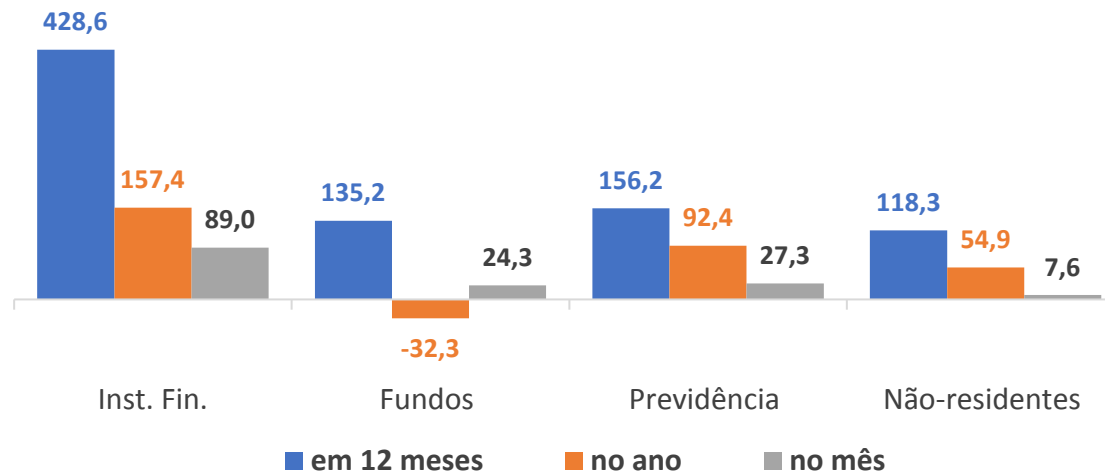
Detentores da DPMFi

Participação relativa dos detentores da DPMFi
Junho/2021



Instituições Financeiras são os principais detentores, com **30,7%** de participação, seguido por **Fundos (23,6%)** e **Previdência (23,0%)**.

Variação do Estoque dos principais detentores da DPMFi
Junho/2021
(R\$ bilhões)

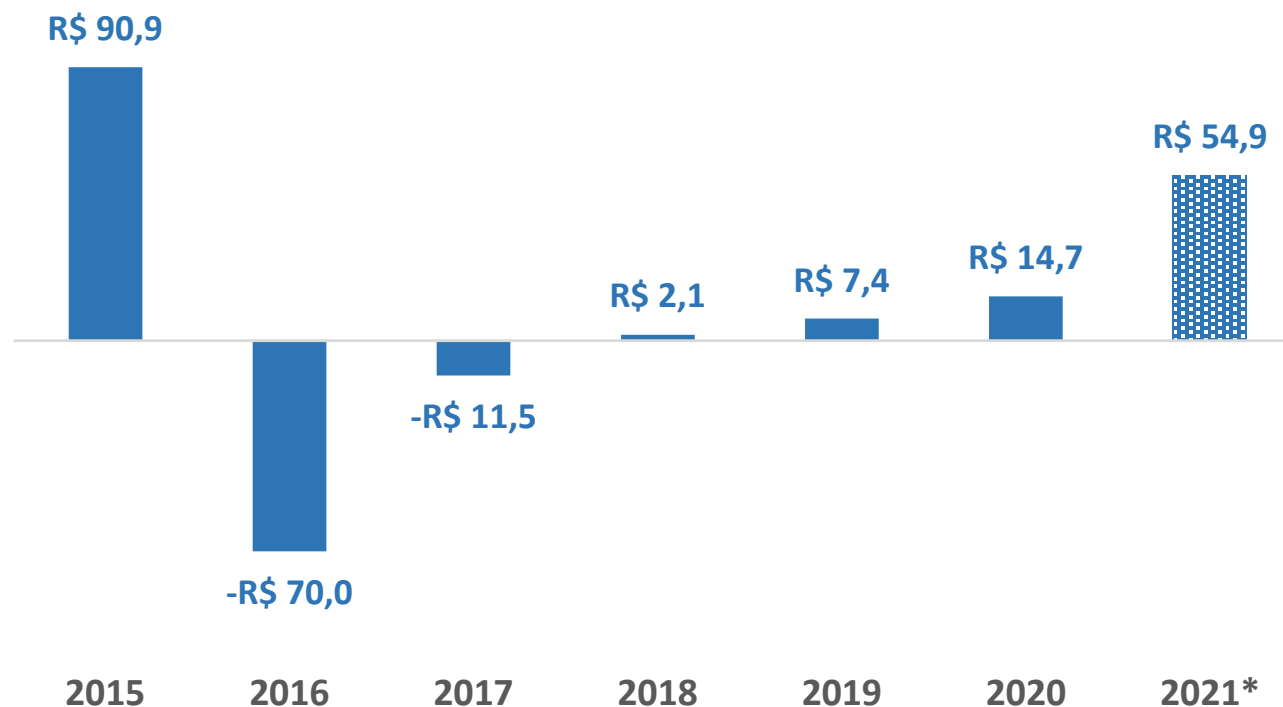


Em junho/21, o estoque de **Não Residentes** aumentou em **R\$ 7,6 bilhões**. O grupo **Inst. Financeiras** apresentou aumento, de **R\$89,0 bilhões**.

Estoque da DPF

Detalhamento de Não Residentes

Fluxo Anual de
Não Residentes
(R\$ bilhões)



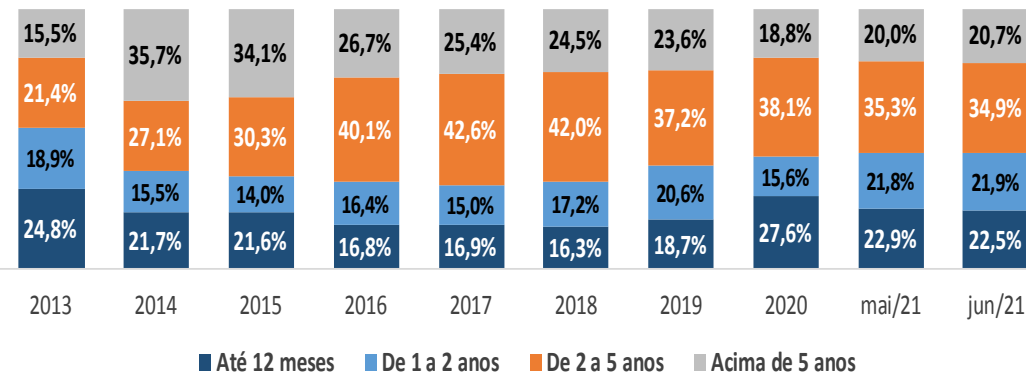
Em 2021, o estoque de **Não Residentes** apresenta crescimento de **R\$ 54,9 bilhões**.

Perfil de Vencimentos da DPF

Composição dos Vencimentos - DPF

Vencimentos da DPF

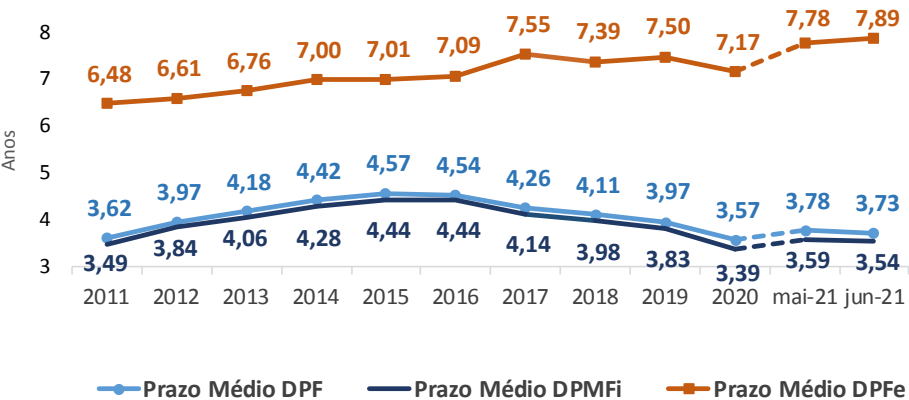
Anexo 3.1



Indicadores PAF 2021	
% Vencendo em 12 meses - DPF	
Mínimo	Máximo
22,0	27,0

Prazo Médio

Anexo 3.7



Indicadores PAF 2021	
Prazo Médio (anos) - DPF	
Mínimo	Máximo
3,4	3,8

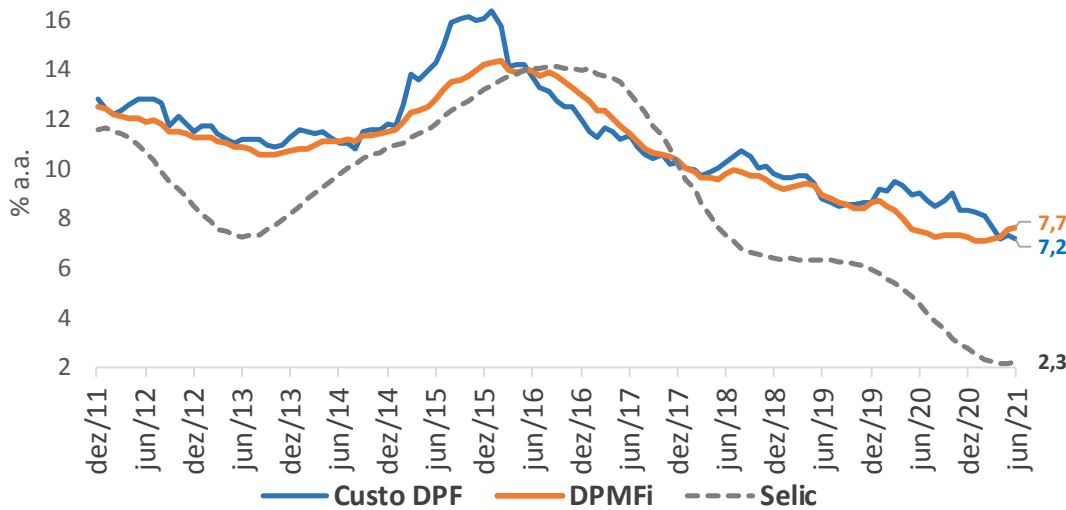
Perfil de Vencimentos da DPF: Redução de 0,44 ponto percentual dos vencimentos até 12 meses, para 22,5%, em razão do menor volume de emissão nesse grupo em relação ao de títulos com vencimentos acima de 5 anos.

Redução do Prazo Médio da DPF para 3,73 anos em junho.

Custo Médio da DPF

Custo médio do estoque e das emissões

Custo médio do estoque da DPF e Taxa Selic acumulados em 12 meses
Anexo 4.2 e Site Bacen



Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses (% a.a.)
Anexo 4.3

	2018	2019	2020	Mai/21	Jun/21		
	CME*	CME*	CME*	CME	Taxa Média de Emissão	Variação Média do Indexador	CME
DPMFi	7,6	6,9	4,4	5,5			5,8
LTN	8,1	7,3	4,3	4,2	4,4	-	4,4
NTN-F	9,7	8,4	6,9	7,5	7,7	-	7,7
NTN-B	8,8	8,0	7,1	11,9	2,8	8,9	12,0
LFT	6,4	6,0	2,8	2,6	0,2	2,7	2,9

Custo médio do estoque da DPF acumulado em 12 meses: **redução** de 7,34% em maio para **7,18% a.a.** em junho.

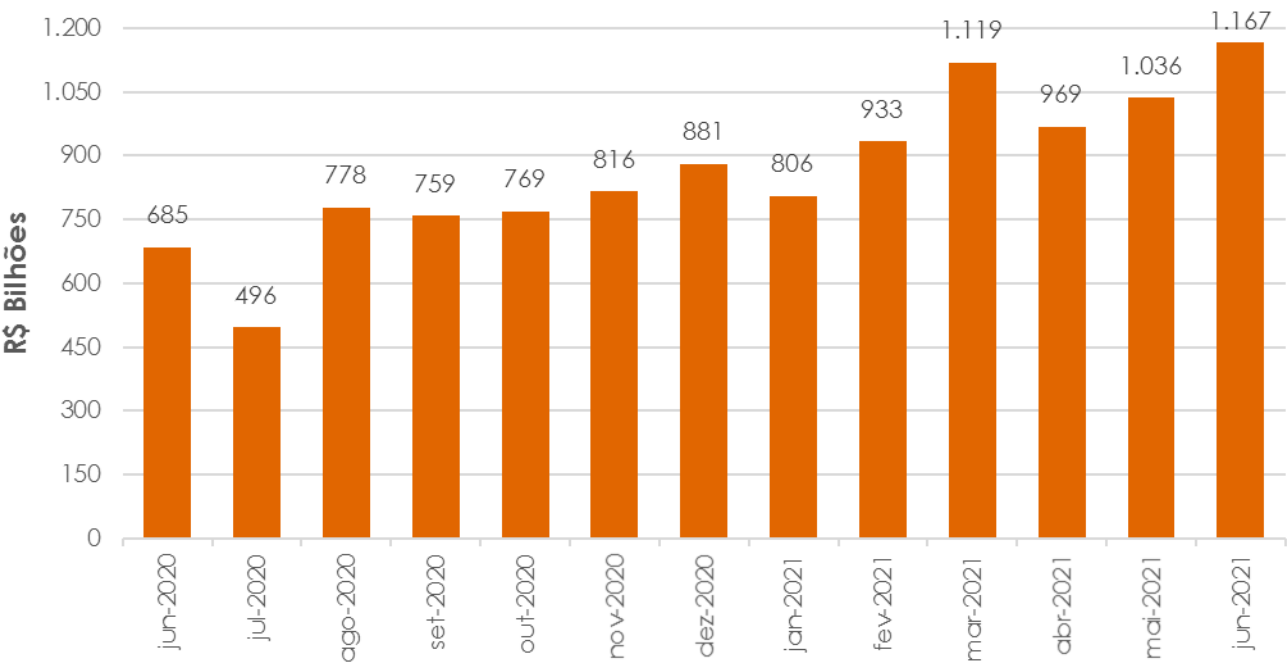
Custo médio do estoque da DPMFi acumulado em 12 meses: aumento para em **7,66% a.a.** em junho.

Custo médio do estoque da DPFe acumulado em 12 meses: redução de 2,81% em maio para **-2,70% a.a.** em junho.

Custo médio das emissões em oferta pública da DPMFi acumulado em 12 meses: **5,77% a.a..**

* Valores calculados a partir da metodologia antiga

Evolução da Reserva de Liquidez da Dívida Pública
Anexo 6.1

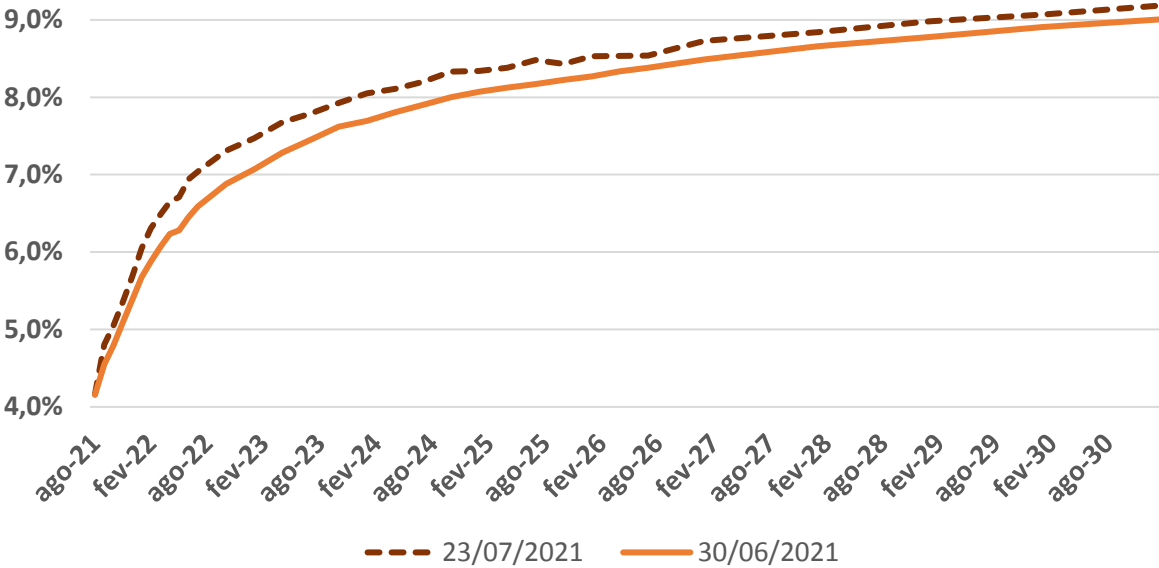
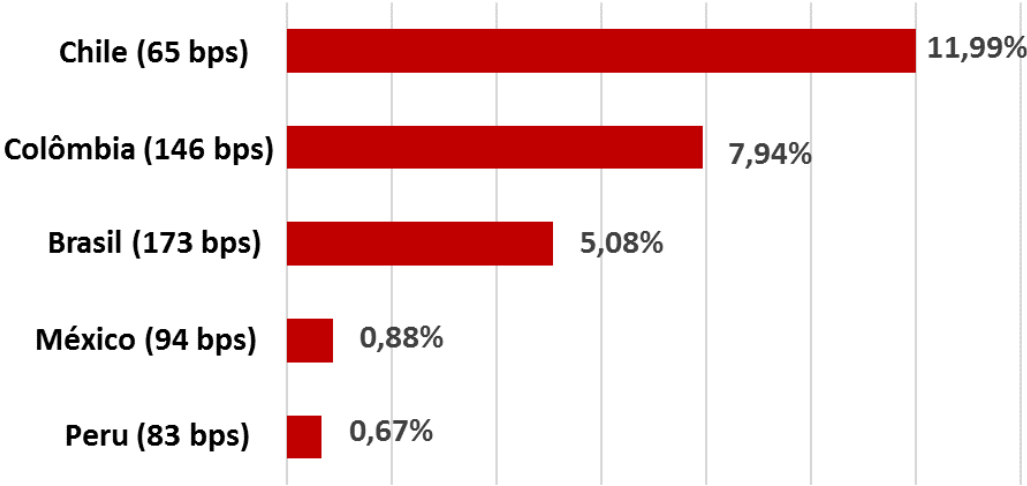


A reserva de liquidez apresentou **aumento**, em termos nominais, **de 12,60%**, passando de R\$ 1.036,46 bilhões, em maio, **para R\$ 1.167,09 bilhões, em junho.**

Em relação a **junho de 2020** (R\$ 685,46 bilhões), houve um **aumento**, em termos nominais, **de 70,26%.**

Está previsto para os próximos 12 meses o vencimento de R\$ 1.183 bilhões da DPMFi.

Percepção de risco para
cesta de países
emergentes
CDS 5 anos
Variação em julho



O cenário externo operou com **volatilidade**. Destaque para as preocupações com o crescimento de infecções pela **variante delta da COVID-19**.

Em julho, a **curva de juros locais ganhou nível e perdeu inclinação** com incertezas sobre o crescimento mundial pressionando a parte longa, enquanto os trechos curtos e intermediários continuaram a refletir ajustes de expectativas em relação ao ciclo de aperto monetário.

Primeira oferta da República em 2021.

Menor cupom para o prazo de 10 anos desde a perda do grau de investimento em 2015.

Spreads próximos às mínimas desde as emissões mais recentes de mesmo prazo.

Livro de ordens em torno de **três vezes** o volume ofertado, demonstrando **apetite dos investidores estrangeiros pelo risco Brasil**.

Operações no Mercado Primário

Emissões da DPMFe

Dual Tranche

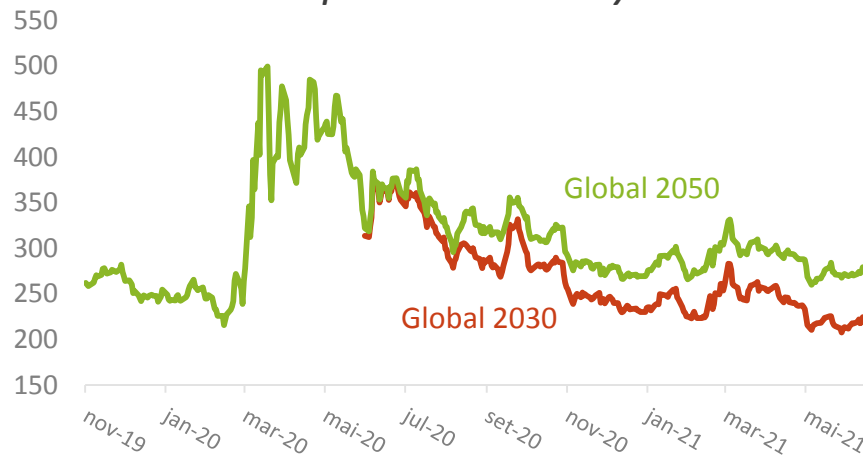
Emissão Global 2031

- Vencimento: 12/09/2031
- Cupom: 3,750%
- Volume: US\$ 1,5 bilhão
- Yield: 3,875%
- Preço: 98,948% do valor de face
- Spread sobre a *Treasury* (SoT): 240,2 bps

Reabertura Global 2050

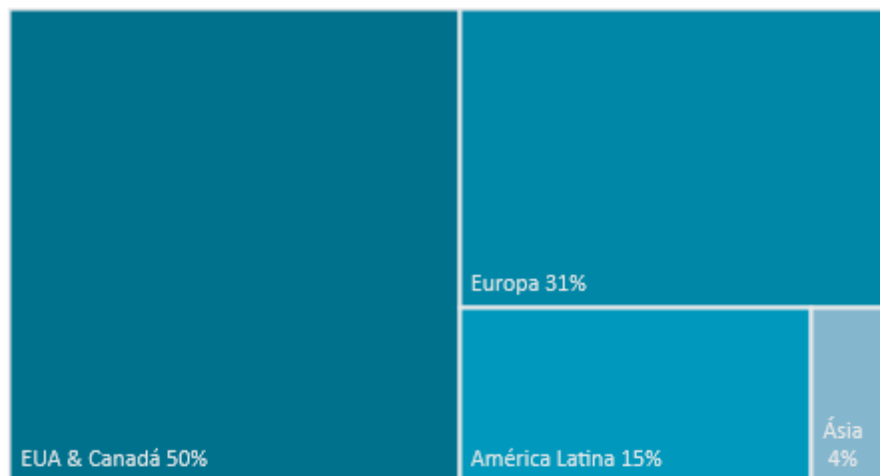
- Vencimento: 14/01/2050
- Cupom: 4,750%
- Volume: US\$ 750 milhões
- Total em mercado: US\$ 4 bilhões
- Yield: 4,925%
- Preço: 97,333% do valor de face
- Spread sobre a *Treasury* (SoT): 282,5 bps

Histórico do Spread sobre a *Treasury* – 10 e 30 anos



Fonte: Bloomberg

Livro de Ordens Agregado - Distribuição Geográfica



Fonte: Bancos Líderes



Relatório Mensal Dívida Pública Federal

Junho

2021